

АО «Центральная ППК»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение независимого
аудитора

Содержание

3	Аудиторское заключение независимого аудитора
7	Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе
8	Отчет о финансовом положении
9	Отчет о движении денежных средств
10	Отчет об изменениях в собственном капитале
11	Примечания, являющиеся неотъемлемой частью финансовой отчетности

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО «Центральная ППК»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Центральная ППК» (ОГРН 1057749440781), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к финансовой отчетности за 2025 год, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Центральная ППК» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «Центральная ППК» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Мы отнесли данный вопрос к ключевым, поскольку применение этого стандарта потребовало от руководства доработки бизнес-процессов, оказало существенное влияние на финансовую отчетность, а также требует применения существенных суждений, в том числе при оценке ставок дисконтирования и сроков аренды.

Соответствующая информация раскрыта в примечаниях 4.2 и 14 к финансовой отчетности.

При проведении аудиторских процедур мы проанализировали допущения и предпосылки, используемые руководством для обоснования выбранной ставки дисконтирования, влияния наличия прав на продление или расторжение аренды при определении срока аренды, соответствия методики оценки актива в форме права пользования и соответствующего обязательства по аренде выбранной учетной политике.

Мы оценили надлежащее раскрытие информации в финансовой отчетности.

Тестирование обесценения объектов основных средств и прочих нефинансовых активов

Вопрос оценки обесценения объектов основных средств и прочих нефинансовых активов является значимым для нашего аудита, поскольку основные средства и прочие нефинансовые активы являются существенными активами Организации, а также поскольку процесс проведения теста на обесценение является сложным и предполагает применение руководством значительных суждений.

В основе теста на обесценение лежат допущения, на которые оказывают влияние прогнозируемые будущие рыночные и экономические условия, являющиеся по своей сути неопределенными.

Тест на обесценение чувствителен к изменению используемых допущений. Наиболее значимые суждения касаются темпов изменения тарифов, пассажиропотока, объема субсидирования, уровня операционных расходов и ставки дисконтирования. Информация о соответствующих положениях учетной политики в отношении основных средств и прочих нефинансовых активов, и суждений раскрыта в примечаниях 4.5, 13, 14, 15 к финансовой отчетности.

В ходе аудита мы выполнили следующие процедуры:

- получили и проверили финансовые модели оценки обесценения основных средств и прочих нефинансовых активов;
- привлекли экспертов в области оценки для формирования нами вывода в отношении суждений и допущений, использованных при выполнении оценки ценности использования объектов основных средств и прочих нефинансовых активов;
- протестировали расчеты ценности использования;
- провели проверку достаточности раскрытий в отношении основных средств и прочих нефинансовых активов в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Прочая информация

Генеральный директор несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете и отчете эмитента за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и отчет эмитента, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, обеспечивающий в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

Генеральный директор (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные

действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита,
по результатам которого
выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по
аудиту),
ОРНЗ 22006023232,
действующий от имени
аудиторской организации
на основании доверенности
от 18.02.2026 № 46-01/2026-Ю

Симаков Николай
Анатолевич

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт.,
пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

29 апреля 2026 года

АО «Центральная ППК»
Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Выручка от перевозочной деятельности	8	47 507 685	41 455 753
Доходы от субсидии по перевозочной деятельности	24.1	52 242 041	44 142 999
Прочая выручка	8	5 685 380	5 741 148
Итого операционные доходы		105 435 106	91 339 900
Операционные расходы	9	(72 734 383)	(64 658 185)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто		(1 835 246)	(1 377 045)
Прочие доходы за вычетом расходов, нетто	10	2 825 030	(1 598 108)
Операционная прибыль		33 690 507	23 706 562
Финансовые доходы	11	351 431	464 437
Финансовые расходы	11	(32 438 002)	(26 211 383)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		1 603 936	(2 040 384)
(Расход)/ возмещение по налогу на прибыль	12	(774 655)	301 165
Прибыль / (убыток) за период		829 281	(1 739 219)
Прочая совокупная прибыль / (убыток)		-	-
Итого совокупная прибыль / (убыток)		829 281	(1 739 219)

Финансовая отчетность на стр. 11 -48 была одобрена и утверждена для выпуска 28 апреля 2026 года:

Конев И.В.

Генеральный директор

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	75 796 852	63 160 969
Активы в форме права пользования	14	172 056 650	166 346 968
Нематериальные активы	15	756 628	598 904
Отложенные налоговые активы		459 619	1 233 660
		<u>249 069 749</u>	<u>231 340 501</u>
Оборотные активы			
Запасы	17	522 571	548 709
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	3 027 056	4 633 728
Авансы выданные и прочие оборотные активы	18	6 040 587	4 586 948
Активы по договору	18	392 494	682 249
Переплата по налогу на прибыль		4 269	4 269
Денежные средства и их эквиваленты	19	1 513 966	3 819 202
Прочие оборотные активы		-	653
		<u>11 500 943</u>	<u>14 275 758</u>
Итого активы		<u>260 570 692</u>	<u>245 616 259</u>
Выпущенный капитал и резервы			
Акционерный капитал	20	262	262
Нераспределенная прибыль		11 725 126	10 895 845
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>11 725 388</u>	<u>10 896 107</u>
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	43 953 050	36 696 232
Обязательство по аренде, за вычетом краткосрочной части	14	154 046 194	151 429 798
Государственные субсидии	24.2	595 378	878 961
		<u>198 594 622</u>	<u>189 004 991</u>
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	8 713 668	10 244 862
Кредиты и займы	22	24 162 664	21 418 415
Обязательство по аренде	14	11 925 945	11 220 837
Резервы начисленные	23	1 140 578	959 505
Государственные субсидии	24.2	4 307 827	1 871 542
		<u>50 250 682</u>	<u>45 715 161</u>
Итого обязательства		<u>248 845 304</u>	<u>234 720 152</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>250 570 692</u>	<u>245 616 259</u>

Финансовая отчетность на стр. 7 - 48 была одобрена и утверждена для выпуска 28 апреля 2026 года:

АО «Центральная ППК»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Конев И.В.
Генеральный директор

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024*
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		1 603 936	(2 040 384)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	13	4 372 725	3 378 995
Обесценение основных средств и активов в форме права пользования	13,14	(2 301 273)	2 301 273
Амортизация активов в форме права пользования	14	9 264 516	8 477 166
Амортизация нематериальных активов	15	200 888	312 835
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		1 835 246	1 393 595
Изменение резерва под обесценение авансов выданных		-	(16 550)
Финансовые доходы	11	(351 432)	(464 437)
Финансовые расходы	11	32 438 002	26 211 384
Убыток от реализации объектов основных средств		311 209	175 219
Прибыль от реализации/выбытия активов в форме права пользования		-	-
Прочие убытки, нетто		(10 849)	51 832
Операционная прибыль до изменений операционных активов и обязательств		47 362 968	39 780 928
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(942 247)	(3 267 093)
Уменьшение авансов выданных и прочих оборотных активов		(694 565)	411 828
Увеличение задолженности по налогам и прочей аналогичной задолженности (кроме задолженности по налогу на прибыль)		(656 437)	(659 819)
Уменьшение / (увеличение) запасов		26 134	98 064
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		26 446 661	11 526 721
Изменения в государственных субсидиях		3 414 098	580 691
Увеличение резервов и вознаграждений работникам		181 073	161 237
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		75 137 685	48 632 557
Платежи по налогу на прибыль		(614)	(30 972)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		75 137 071	48 601 585
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выплаты по приобретению основных средств		(18 511 897)	(29 918 865)
Поступления от продажи основных средств		6 567	2 452
Выплаты по приобретению нематериальных активов		(346 742)	(410 242)
Проценты полученные		328 976	499 829
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(18 523 096)	(29 826 826)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов		59 756 266	76 643 892
Погашение кредитов и займов		(77 552 703)	(59 834 200)
Погашение основного долга по обязательствам по аренде	14	(9 885 912)	(7 517 076)
Погашение процентов по обязательствам по аренде	14	(17 847 644)	(16 777 189)
Проценты уплаченные по кредитам и займам		(13 389 218)	(9 061 189)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(58 919 211)	(16 545 762)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их		(2 305 236)	2 228 997

ОАО "Центральная ППК"

Отчет об изменениях в собственном капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	19	3 819 202	1 590 205
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	19	1 513 966	3 819 202

*Информацию относительно изменения сопоставимых данных см. в примечании 2.5.

	Прим .	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
1 января 2024 года		262	12 635 064	12 635 326
Убыток за отчетный год		-	(1 739 219)	(1 739 219)
Итого совокупный убыток за год		-	(1 739 219)	(1 739 219)
31 декабря 2024 года		262	10 895 845	10 896 107
Прибыль за отчетный год		-	829 281	829 281
Итого совокупная прибыль за год		-	829 281	829 281
31 декабря 2025 года		262	11 725 126	11 725 388

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

1. Общая информация

1.1. Организация и виды деятельности

АО «Центральная ППК» (далее по тексту - «Компания») было учреждено 1 декабря 2005 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АО «Центральная ППК» - крупнейший пригородный железнодорожный перевозчик России, который осуществляет перевозку пассажиров в 11 регионах Российской Федерации.

Юридический адрес Компании: г. Москва, Павелецкая площадь, дом 1А.

Информация об акционерах не раскрывается в соответствии с Постановлением правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 г. № 1102.

Настоящая финансовая отчетность за 2025 год, была утверждена к выпуску руководством Компании и подписана от имени руководства.

1.2. Условия ведения хозяйственной деятельности

На бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговое законодательства продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены частым вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации.

Деятельность Компании попадает под действие Федерального закона «О естественных монополиях», в соответствии с которым железнодорожные перевозки отнесены к сферам деятельности субъектов естественных монополий, которые регулируются соответствующими федеральными органами исполнительной власти. Тарифы на пригородные пассажирские перевозки регулируются региональными органами государственной власти.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики Российской Федерации и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках. Были объявлены и продолжают объявляться новые санкции, ограничивающие доступ российских организаций к финансовым рынкам, включая лишение доступа к международной системе SWIFT. Кроме того, были введены ограничения на поставку различных товаров и услуг российским предприятиям.

В 2025 году продолжалось действие внешних санкций на юридические и физические лица, в связи с чем усиливалось влияние экономических и иных факторов, а также фактора неопределенности на условия ведения деятельности в Российской Федерации. В течение 2025 года ключевая ставка постепенно снижалась с рекордных 21% на начало года до 16% к концу года.

С учетом информации, доступной на данный момент, оценить последующее влияние названных событий на экономику РФ в целом и на ее отдельные отрасли не представляется возможным. Как следствие, возможность выполнить расчетную оценку финансового влияния названных событий на деятельность Компании с достаточной степенью надежности в краткосрочной перспективе отсутствует.

Текущая геополитическая напряженность оказывает негативное влияние на финансовые и валютные рынки, особенно в отношении волатильности валютных курсов и доступности финансирования, что существенно влияет на деятельность Компании.

Руководство Компании считает, что оно обеспечивает необходимый уровень поддержания экономической устойчивости и стабильности Компании в текущих условиях.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность подготовлена за год, завершившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее «Совет по МСФО»), и включает сравнительную информацию за год, завершившийся 31 декабря 2024 года.

При подготовке данной финансовой отчетности Компания применяла все МСФО, обязательные к применению для периодов, завершившихся 31 декабря 2025 года.

2.2. Принципы оценки

Финансовая отчетность была подготовлена на основании принципа учета по исторической стоимости.

2.3. Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является российский рубль. Финансовая отчетность представляется в тысячах российских рублей, если нет указания на иное,

2.4. Допущение о непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Компании, текущих планов, операционной прибыльности и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния ситуации на финансовых рынках на операции Компании.

На результаты операционной деятельности Компании, а также показатели ее ликвидности, повлияли экономические условия и другие факторы финансово-хозяйственной деятельности, изложенные в примечаниях ниже. Присущие деятельности Компании риски и мероприятия, направленные на поддержание необходимого для обеспечения непрерывности деятельности уровня платежеспособности и ликвидности, раскрыты в Примечании 7.

В силу частей 1 и 3 статьи 8 Федерального закона от 10.01.2003 № 17-ФЗ «О железнодорожном транспорте в Российской Федерации» тарифы должны устанавливаться на основе себестоимости и уровня рентабельности, обеспечивающих безубыточность деятельности организаций железнодорожного транспорта, а потери в доходах перевозчика, возникшие в результате установления льгот и преимуществ по тарифам, сборам и плате на железнодорожном транспорте общего пользования на основании федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, законов субъектов Российской Федерации, возмещаются в полном объеме за счет средств бюджетов соответствующих уровней бюджетной системы Российской Федерации в порядке, установленном органами государственной власти соответствующего публично-правового образования.

Поскольку субъекты РФ, в которых Компания осуществляет транспортное обслуживание, устанавливают тарифы ниже уровня себестоимости (ниже экономически обоснованного уровня тарифа - ЗОУТ), то у них возникает обязанность по компенсации потерь в доходах путем выделения субсидий на возмещение потерь в доходах, вызванных госрегулированием тарифов. Поскольку ЗОУТ определяется как экономически обоснованные затраты, деленные на пассажирооборот, а сумма субсидии - как разница между тарифом для населения и ЗОУТ, умноженная на пассажирооборот, то недополученные от снижения пассажиропотока доходы должны быть компенсированы за счет субсидий субъектов РФ (и/или субсидий федерального бюджета, при принятии такого решения) в полном объеме на основании требований законодательства.

2.5. Представление сопоставимых данных

В ходе подготовки финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату, Компания уточнила порядок отражения денежных потоков от приобретения основных средств, исключив величину уплаченного налога на добавленную стоимость. В связи с этим Компания скорректировала

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Компания считает, что такое представление является наиболее подходящим для пользователей финансовой отчетности.

В результате корректировки были изменены соответствующие статьи отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Указанная корректировка не оказала влияние на прибыль Компании за 2024 год и на величину капитала на 31 декабря 2024 года.

Ниже представлено влияние указанной корректировки на соответствующие показатели:

	До изменений	Влияние изменений	После изменений
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 год:			
Выплаты по приобретению основных средств	(36 218 630)	6 299 765	(29 918 865)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	17 826 486	(6 299 765)	11 526 721

3. Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Компания выносит учетные суждения и оценки относительно будущего, которые основаны на историческом опыте и других факторах, включая ожидания наступления будущих событий, которые, как считается, будут разумными в сложившихся обстоятельства. В будущем реальный опыт может отличаться от этих суждений и оценок. Суждения и оценки, несущие в себе значительный риск возникновения существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, обсуждаются ниже.

Суждения:

3.1. Определение срока аренды по договорам с опционом на продление или с опционом на прекращение аренды

Для каждого договора аренды, исходя из специфических условий, Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен.

В случае, если договоры аренды включают опцион на продление аренды или опцион на прекращение аренды, для каждого договора аренды Компания применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения любого из опционов, в том числе оценивает существенность штрафа за выход из договора в широком экономическом контексте. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события, либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (или прекращение аренды).

Для договоров операционной аренды подвижного состава срок аренды устанавливается для каждого вида подвижного состава в отдельности. Для аренды подвижного состава, как правило, наиболее значимыми являются следующие факторы:

- срок действия контракта на осуществление пригородных перевозок по территории Москвы и Московской области. Действующий контракт заключен сроком до 31 декабря 2045 года;

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

-
- утвержденные планы Компании по возврату каждого вида подвижного состава из аренды;
 - практически неизменный перечень арендуемых объектов подвижного состава между действовавшими и вновь заключенными договорами аренды.

3.2. Срок полезной службы активов в форме права пользования

Для определения срока полезной службы активов в форме права пользования, если договором аренды не предусмотрен переход права собственности на арендованный актив, во внимание принимаются срок аренды или оставшейся срок жизни актива, если он короче, чем срок аренды. Если в конце срока аренды право собственности

на арендованный актив переходит к Компании или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Предполагаемый срок полезного использования активов в форме права пользования определяется

на тех же основаниях, что и для основных средств.

3.3. Аренда - оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре операционной аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств — это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Компания «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют. Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных таких как рыночные процентные ставки и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации.

Оценки и допущения:

3.4. Справедливая стоимость активов и обязательств

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства; у Компании есть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

Уровень 1 - Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств;

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Уровень 2 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
Уровень 3 - Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

3.5. Сроки полезной службы основных средств

Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются, в основном, через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Компании. Учитываются следующие основные факторы: (а) ожидаемое использование активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (с) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

3.6. Отражение затрат, понесенных после ввода в эксплуатацию

Для классификации и корректного отражения затрат, понесенных после ввода в эксплуатацию объектов основных средств, связанных с их ремонтом и модернизацией, Компания производит оценку каждого вида затрат по типам ремонтов на предмет удовлетворения критериям признания актива. Указанные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и величину затрат на ремонт и обслуживание, признанную в отчете о прибылях и убытках.

3.7. Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, если у Компании есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и что сумма этой дебиторской задолженности будет надежно оценена.

3.8. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

По состоянию на каждую отчетную дату Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости. Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированная по ставке, равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу. Компания разделяет финансовые активы на основе общих характеристик кредитного риска, таких как вид инструмента, рейтинги кредитного риска, тип должника или эмитента, дата первоначального признания, и применяет к ним исторический процент возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозных факторов, специфичных для должников или эмитентов (например, вероятность дефолта по отрасли), и общих экономических условий.

В отношении торговой дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный МСФО (IFRS) 9, и рассчитывает ожидаемые кредитные

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

убытки за весь срок действия финансовых активов. Торговая дебиторская задолженность отражается в отчетности за вычетом резерва, который учитывается на отдельном счете резерва под ожидаемые кредитные убытки с отражением изменения в оценочном резерве в составе строки «Прочие доходы, нетто» в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. При подтверждении того, что торговую дебиторскую задолженность невозможно взыскать, полная балансовая стоимость актива списывается за счет соответствующего резерва.

3.9. Отложенные налоговые активы

Признание отложенных налоговых активов возможно только в случаях, когда есть вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для покрытия признанного отложенного налогового актива.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в случае отсутствия вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли для использования всей или части отложенных налоговых активов. В оценку данной вероятности входят суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты деятельности, оперативное планирование, истечение налоговых убытков, перенесенных на будущее, и стратегии по налоговому планированию.

В случае отличия фактических результатов от данных оценок или в случае внесения изменений в данные оценки в будущих периодах, это может негативно отразиться на финансовом положении, результатах деятельности и денежных потоках.

В случае уменьшения отложенных налоговых активов в связи с оценкой вероятности будущего использования данное уменьшение будет признано в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

3.10. Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Компании оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Федеральным законом от 12 июля 2024 года № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 01 января 2025 года изменены налоговые ставки по налогу на прибыль организаций. Так, налоговая ставка по налогу на прибыль увеличилась с 20% до 25%.

3.11. Расчетное обесценение основных средств и прочих нефинансовых активов

Компания проводит анализ наличия признаков обесценения на конец каждой отчетной даты. При выявленных признаках обесценения Компания проводит тестирование на обесценение. Возмещаемая стоимость основных средств и активов в форме права пользования определяется на основании расчета стоимости от их использования. Данные расчеты требуют применения оценок, более подробно описанных в Примечании 4.6.

4. Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

4.1. Основные средства

Объекты основных средств отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Подвижной состав	От 10 лет до 40 лет
Здания и сооружения	От 3 лет до 30 лет
Прочие:	
Машины и оборудование	От 1 года до 40 лет
Офисное оборудование	От 2 лет до 15 лет
Прочие виды основных средств	От 2 лет до 20 лет

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различных сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в составе прибыли или убытка, в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

4.2. Аренда

Идентификация аренды

Компания учитывает договор, или часть договора, как аренда, когда она получает право использования актива в течение периода в обмен на возмещение. Договор соответствует определению аренды, если выполняются следующие условия:

- (a) имеется идентифицированный актив;
- (b) Компания получает практически все экономические выгоды от использования актива; и
- (c) Компания имеет право управлять использованием актива.

Если договор или его часть не соответствуют этим критериям, Компания применяет другие уместные МСФО, а не МСФО (IFRS) 16.

Компания как арендатор

Все договоры аренды учитываются путем признания актива форме права пользования и обязательства по аренде, за исключением;

- аренды активов с низкой стоимостью; и
- аренды, продолжительностью 12 месяцев и менее.

Обязательство по аренде

Обязательство по аренде рассчитывается как приведенная стоимость платежей по договору, причитающихся арендодателю в течение срока аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, за исключением случаев, когда ее невозможно легко определить (что является типичной ситуацией), и тогда используется ставка привлечения дополнительных заемных средств компанией на дату начала аренды (примечание 3.3). Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства по аренде, только если они зависят от индекса или ставки. В таких случаях первоначальная стоимость обязательства по аренде предполагает, что переменный элемент останется неизменным на протяжении всего срока аренды. Другие переменные арендные платежи признаются в расходах периода, к которому относятся.

На дату первоначального признания, приведенная стоимость обязательства по аренде включает:

- приведенную стоимость платежей по договору;
- суммы, ожидаемые к уплате по любой гарантии остаточной стоимости;
- цену исполнения любого опциона на покупку, предоставленного в пользу Компании, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона;
- любые штрафы, подлежащие уплате за прекращение договора аренды, если срок аренды оценивался исходя из предпосылки, что опцион на прекращение будет исполнен.

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи.

Актив в форме права пользования

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Актив в форме права пользования первоначально оценивается в сумме обязательства по аренде, уменьшенной на любые полученные стимулирующие платежи, и увеличенной на;

- арендные платежи, осуществленные на дату начала аренды или ранее;
- понесенные первоначальные прямые затраты; и
- величину признанного резерва, если у Компании есть договорное обязательство по демонтажу, перемещению или восстановлению арендуемого актива.

Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив арендатору в конце срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение арендатора исполнить опцион на покупку, то актив в форме права пользования амортизируется на протяжении предполагаемого срока полезного использования.

Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием, следующих установленных ежегодных норм:

Подвижной состав	От 3 лет до 40 лет
Машины и оборудование	От 5 лет до 10 лет
Здания и сооружения	От 3 лет до 27 лет
Транспортные средства	От 3 лет до 5 лет

Учет модификации договора аренды

В случае пересмотра оценки срока аренды Компания корректирует приведенную стоимость обязательства по аренде для отражения платежей, подлежащих уплате в течение пересмотренного срока, которые дисконтируются по пересмотренной ставке на дату переоценки. Текущая стоимость актива в форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося {пересмотренного} срока аренды.

Когда пересматривается переменный элемент будущих арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, текущая стоимость обязательства по аренде также пересматривается, но дисконтируется по первоначальной ставке на дату начала аренды. В обоих случаях текущая стоимость актива в Форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося {пересмотренного} срока аренды.

Когда Компания перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации:

- если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой;
- во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды, увеличением количества арендуемых активов, изменением суммы постоянной {фиксированной} арендной платы), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму;
- если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Компания как арендодатель

Аренда, по которой у Компании остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли и убытке и совокупном доходе ввиду своего операционного характера. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

4.3. Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы первоначально признаются по себестоимости и впоследствии амортизируются линейным способом в течение экономического срока их полезного использования,

Последующие расходы капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды, возникающие от использования актива. Все остальные расходы, включающие расходы на внутренне созданный гудвил и торговые марки, относятся на расходы по мере их возникновения.

Амортизация нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования, Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Программное обеспечение	Свыше 1 года до 10 лет
Прочие	Свыше 1 года до 10 лет
Лицензии	Свыше 1 года до 19 лет

4.4. Запасы

Запасы первоначально признаются по себестоимости, а впоследствии по наименьшей из себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость включает совокупные затраты на покупку, стоимость переработки и другие расходы, понесенные при приведении запасов в их текущее состояние и местоположение. Себестоимость запасов (за исключением товаров для перепродажи) определяется на основе списания по средневзвешенной стоимости.

4.5. Обесценение нефинансовых активов (исключая запасы и отложенные налоговые активы)

Активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, указывающих что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива превышает ее возмещаемую стоимость (то есть она выше стоимости использования и справедливой стоимости минус затраты на продажу).

Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием активов.

Денежные потоки рассчитываются, исходя из финансовой модели до 2035 года и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства. Возмещаемая сумма наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым денежным притокам и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Для определения ценности использования активы объединяются в единицы, генерирующие денежные потоки, то есть в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют денежные притоки, и в

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

значительной степени не зависимы от денежных притоков от других активов или групп активов. Расчет ценности использования основан на модели дисконтированных денежных потоков.

Для целей теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 и 2025 годов Компания определяет две единицы, генерирующие денежные средства (ЕГДС), – «Московский транспортный узел» и «Регионы» – между которыми распределены денежные потоки от пассажирских железнодорожных перевозок.

Убытки от обесценения отражаются в составе прочих расходов строки «Прочие доходы за вычетом расходов, нетто» отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Убытки от обесценения активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на предмет возможного восстановления на каждую отчетную дату. Компания провела тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Возмещаемая сумма нефинансовых активов была определена путем расчета ценности использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых модели до 2030 года. Для теста была использована динамическая ставка дисконтирования, которая составила 20,2% для денежных потоков за период с 2026 года и 15,84% для денежных потоков за период с 2027 по 2030 года (31 декабря 2024 года: динамическая ставка дисконтирования, которая составила 12,28% для денежных потоков за период с 2025 по 2027 год и 18,37% для денежных потоков за период с 2028 по 2035 год).

По результатам проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года менеджмент Компании сделал вывод, о том, что балансовая стоимость активов, составляющих генерирующую единицу «Регионы» оказалась выше, чем возмещаемая стоимость на 2 301 273 и Компания отразила соответствующую величину обесценения по строке «Прочие доходы за вычетом расходов, нетто» Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Обесценение было связано с неблагоприятными изменениями рыночных условий и снижением денежных потоков от основной деятельности.

По результатам проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года, было установлено, что условия, вызвавшие признание убытка от обесценения по ЕГДС «Регионы» изменились. В частности, наблюдалось улучшение рыночной конъюнктуры, снижение рыночных ставок и пересмотр бизнес-планов, что привело к росту ожидаемых денежных потоков. В результате сумма ранее признанного убытка от обесценения была полностью восстановлена. Сумма восстановления составила 2 301 273 и была отражена по строке «Прочие доходы за вычетом расходов, нетто» Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Ключевые допущения, используемые при расчете ценности использования активов

При расчете ценности использования единиц, генерирующих денежные средства, наибольшее значение имели допущения, сделанные в отношении следующих показателей:

- ставка дисконтирования;
- объемы пассажиропотока и пассажирооборота в течение прогнозного периода;
- индексы инфляции;
- прогнозные показатели индексации тарифов.

Ставка дисконтирования отражает текущие рыночные оценки рисков, присущие единице, генерирующей денежные средства, с учетом временной стоимости денег и индивидуальных рисков по активам, входящим в состав единицы, генерирующей денежные средства, не включенным в оценки денежных потоков. Расчет ставки дисконтирования основывается на конкретных условиях, присущих деятельности Компании и ее операционных сегментов, и определяется исходя из средневзвешенной стоимости ее капитала. Средневзвешенная стоимость капитала учитывает, как заемный, так и собственный капитал. Стоимость собственного капитала определяется на основе ожидаемой доходности по инвестициям акционеров Компании. Стоимость заемного капитала основывается на процентных кредитах и займах, которые Компания обязана обслуживать. Риски, характерные для определенных сегментов, учитываются путем применения индивидуальных коэффициентов бета. Коэффициент бета переоценивается ежегодно на основе рыночной информации, имеющейся в открытом доступе.

Прогнозные темпы роста тарифов для пассажирских перевозок, учитываемые при проведении теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года, основаны на финансовых планах Компании на 2026 - 2035 гг, с учетом прогнозных темпов роста тарифов исходя из показателей темпов роста потребительских цен и индексации регулируемых цен (тарифов) на продукцию (услуги) отраслей инфраструктурного сектора для пассажирских перевозок железнодорожным транспортом в регулируемом секторе.

Чувствительность к изменениям в допущениях

В отношении оценки стоимости от использования руководство предполагает, что изменение ключевых допущений в отношении ставки дисконтирования, индексов инфляции в пределах 5% или объемов пассажиропотока и пассажирооборота в пределах 5% в течение прогнозного периода не приведет к возникновению убытка от обесценения внеоборотных активов.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

4.6. Резервы предстоящих расходов

Компания признает резервы по обязательствам с неопределенными сроками погашения или суммами, включая резервы по неиспользованным отпускам и резерв под судебные иски. Стоимость резерва определяется как наилучшая оценка расходов, необходимых для погашения обязательства на отчетную дату, дисконтированных по ставке до уплаты налогов, отражающей текущую рыночную оценку изменения стоимости денег с течением времени, и рисков, присущих обязательствам.

4.7. Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам.

Компания также предлагает своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами. Данный план предполагает осуществление регулярных пенсионных взносов Компанией и сотрудниками от величины заработной платы сотрудника. Выплаты Компании по указанным взносам отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том периоде, к которому они относятся.

4.8. Выручка

Выручка признается в момент, выполнения обязанности к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги в размере возмещения, право на которое Компания ожидает получить.

Выручка отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором товары (услуги) были реально переданы (оказаны) и была завершена передача контроля над такими товарами (услугами), вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг). Компания проводит анализ своих договоров на оказание услуг и реализацию товаров, для того чтобы определить выступает ли она в качестве принципала или агента.

Пассажирские перевозки

В отношении услуг по перевозке пассажиров доходы признаются в момент завершения перевозки. Выручка от реализации абонементных билетов признается равномерно в течение срока действия абонемента.

Выручка от услуг по строительству

Компания предоставляет услуги АО «РЖД» по модернизации и реконструкции пассажирских платформ и вокзалов. Компания признает выручку в отношении услуг по строительству в течение периода, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Компанией. Компания использует метод ресурсов, который предусматривает признание выручки на основе усилий, предпринимаемых Компанией для выполнения обязанностей к исполнению, или потребленных для этого ресурсов относительно совокупных ожидаемых ресурсов, которые будут потреблены для выполнения такой обязанности. В случае, если результат выполнения обязанности к исполнению не может быть обоснованно оценен, но при этом Компания ожидает возмещение затрат, понесенных в связи с выполнением обязанности к исполнению, доход признается исключительно в объеме понесенных затрат, возмещение которых высоковероятно.

Доходы в виде агентский вознаграждений

Компания предоставляет агентские услуги по реализации проездных документов в вагоны поездов дальнего следования и в пригородные электропоезда. Выручка признается в виде агентского вознаграждения, которое определяется исходя из количества оформленных и возвращенных проездных и перевозочных документов или устанавливается по твердой цене,

Доход от аренды

Выручка включает доходы от сдачи имущества в аренду, признаваемые в составе выручки в течение срока действия договоров.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Прочая выручка

К прочей выручке относятся доходы от непрофильной деятельности. Подобные доходы признаются в момент перехода контроля к покупателю.

Остатки по договору

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Компании на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Активы по договору

Актив по договору признается в отношении выручки, полученной за услуги по строительству. После принятия конечным заказчиком выполненных работ сумма, признанная в качестве актива по договору, реклассифицируется в состав дебиторской задолженности.

Обязательства по договору

Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Компания передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору.

4.9. Финансовые доходы и расходы

Процентные доходы и расходы по финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка представляет собой процентную ставку, приводящую будущие денежные потоки к чистой балансовой стоимости финансового инструмента, принимая во внимание все его контрактные условия. В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы по размещенным средствам и амортизация дисконта по дебиторской задолженности. В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные расходы по договорам аренды и влияние дисконтирования по финансовым активам.

4.10. Налог на прибыль

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в составе прибыли и убытка, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Компании по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, действующих в течение отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются, если балансовая стоимость актива или обязательства в отчете о финансовом положении отличается от налоговой базы, за исключением разниц, возникающих по первоначальному признанию актива или обязательства в сделке, которая не оказывает влияние ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль.

Отложенные налоги отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно отражаемыми в составе собственных средств, в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственных средств.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Сумма актива или обязательства определяется с использованием ставок налогообложения, которые были введены в силу или в значительной степени введены в силу к отчетной дате, и ожидается, что они будут применяться, когда отложенные налоговые обязательства/ (активы) будут погашены/ (возмещены).

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если у Компании есть юридически закрепленное право взаимозачитывать текущие налоговые активы и обязательства, и отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам, взимаемым одним и тем же налоговым органом.

В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Компании, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе операционных расходов.

4.11. Учет государственной помощи (субсидий)

Компания получает субсидии от Правительства Российской Федерации и субъектов Российской Федерации для компенсации эффектов тарифного регулирования, для компенсации потерь в доходах, возникающих в результате льготного проезда определенных категорий граждан, на проведение текущего ремонта, приобретение активов и на другие цели.

Государственные субсидии на компенсацию потерь в доходах

К данному виду субсидий относится, в т.ч.:

- Субсидии на компенсацию потерь в доходах, возникших в результате государственного регулирования тарифов на пассажирские перевозки;
- Субсидия на компенсацию потерь в доходах в связи с предоставлением льгот по тарифам на проезд, обучающимся;
- Субсидия на покрытие выпадающих доходов, возникающих в связи с оказанием мер социальной поддержки отдельным льготным категориям граждан

Государственные субсидии на компенсацию расходов

К данному виду субсидий относится:

- Субсидии на компенсацию расходов по текущему ремонту на платформах диаметральных маршрутов городского железнодорожного сообщения Центрального транспортного узла;
 - Субсидия на компенсацию расходов на профилактику производственного травматизма.
- Государственная субсидия, выданная с целью финансирования определенных расходов, признается в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Такие субсидии отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих доходов.

Государственные субсидии на строительство и приобретение активов

Субсидии, полученные на приобретение активов или на капитализируемые в состав активов затраты, признаются как отложенный доход. Такие субсидии признаются в качестве дохода равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Поступление денежных средств в виде государственных субсидий в отношении активов отражается в отчете о движении денежных средств отдельно в составе потоков денежных средств от инвестиционной деятельности.

4.12. Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Компания классифицирует свои финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели Компании для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Финансовые активы оцениваемые по амортизированной стоимости удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, представляющих собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит торговую дебиторскую задолженность, а также займы, предоставленные связанной стороне, включенные в состав прочих долгосрочных и краткосрочных финансовых активов.

Денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе, расчетные счета в банках и банковские вклады до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные вложения с первоначальным сроком возврата три месяца или меньше, а для цели отчета о движении денежных средств - банковские овердрафты. Банковские овердрафты отражаются в составе краткосрочных заемных средств в консолидированном отчете о финансовом положении.

Прекращение признания

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Компания идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Компания определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании как финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. У компании отсутствуют производные инструменты.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

Кредиты и займы полученные изначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, прямо относимым на выпуск данного инструмента. Такие процентные обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента, который обеспечивает постоянную величину процентных расходов в течение периода погашения обязательств. Для целей каждого финансового обязательства расходы на выплату процентов включают первоначальные затраты: по сделкам и любые премии, выплачиваемые при погашении долга, а также все проценты или купоны, подлежащие выплате в период до погашения обязательства,

Займы, полученные классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Если у руководства Компании есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность и прочие краткосрочные монетарные обязательства, первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Если у руководства Компании есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

4.13. Собственный капитал

Финансовые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются как собственный капитал только в том случае, если они не соответствуют определению финансового обязательства.

Обыкновенные акции Компании классифицируются как долевыми инструментами.

Дивиденды отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

5. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2025 года

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Следующие поправки к стандартам вступили в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2025 года:

Ограничения конвертируемости валюты (поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»

15 августа 2023 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал документ «Ограничения конвертируемости валюты», в котором содержатся поправки в МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки требуют проводить оценку возможности конвертации валюты в другую валюту, и случаев, когда такая возможность ограничена. Также от компаний требуется установить текущий обменный курс, если они приходят к выводу, что валюта не является конвертируемой в другую валюту.

Эти поправки не влияют на финансовую отчетность Компании.

Иллюстративные примеры по представлению неопределенностей в финансовой отчетности

28 ноября 2025 года IASB публиковал документ «Раскрытие информации о неопределенностях в финансовой отчетности: иллюстративные примеры», внеся поправки в различные стандарты МСФО с целью показать как компании могут применить МСФО, раскрывая информацию о влиянии неопределенностей в своей финансовой отчетности. Иллюстративные примеры являются сопроводительным материалом к МСФО и не имеют срока вступления в силу. Компания приняла во внимание данные иллюстративные примеры при подготовке финансовой отчетности и не считала необходимым раскрыть в ней больше информации или внести в нее изменения.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для будущих отчетных периодов, Компания решила не применять досрочно.

Следующие поправки вступают в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2026 года:

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)

Договоры купли-продажи электроэнергии, получаемой из природных источников» (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

Следующие стандарты и поправки вступают в силу в отчетном периоде, начинающемся 1 января 2027 года:

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования:

Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и подоходный налог. Организации также должны представлять новый определяемый стандартом промежуточный итог «операционная прибыль». Чистая прибыль организаций не изменится.

Показатели эффективности, определяемые руководством (MPM), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности.

Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки в отчете о движении денежных средств при представлении денежных потоков от операционной деятельности косвенным методом.

Компания все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности в отношении структуры отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе Компании, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых в отношении показателей эффективности, определяемых руководством. Компания также проводит оценку влияния на то, как информация группируется в финансовой отчетности, в том числе для статей, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

6. Информация по сегментам

В целях управления Компания разделена на три операционных сегмента: пригородные перевозки по Москве и Московской области, пригородные перевозки в других регионах Центрального федерального округа Российской Федерации и прочие виды деятельности. Таким образом маршрутная сеть Компании, кроме города Москвы и Московской области, проходит по территории еще 9 субъектов Российской Федерации: Тульской, Брянской, Смоленской, Калужской, Орловской, Курской, Рязанской, Владимирской, Тверской областей. Указанные субъекты, кроме города Москвы и Московской области, в силу их незначительности, не требуют раскрытия в качестве отдельных сегментов.

Прочие виды деятельности включают в себя модернизацию пассажирских обустройств, принадлежащих ОАО «РЖД», источником финансирования модернизации выступают средства инвестиционного бюджета ОАО «РЖД», и агентская деятельность в рамках агентского договора на оказание услуг по оформлению проездных документов, организации и контролю прохода пассажиров. Данные виды деятельности в силу их незначительности не требуют раскрытия в качестве отдельных сегментов.

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из сегментов отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе операционной прибыли или убытка, рассчитываемого на основании управленческой отчетности, данные которой отличаются от данных финансовой отчетности по МСФО, поскольку управленческая отчетность готовится на основе данных, формирующихся по национальным стандартам бухгалтерского учета. Результаты операционных сегментов не учитывают влияние некоторых разовых операций и влияние некоторых корректировок, которые могут быть сочтены необходимыми для приведения управленческой отчетности в соответствие с индивидуальной финансовой отчетностью по МСФО. Руководство не анализирует данные по суммарной величине активов и обязательств по каждому отчетному сегменту агрегировано.

Доходы операционного сегмента представляют собой доходы, которые непосредственно могут быть отнесены к деятельности данного операционного сегмента. Доходы операционного сегмента отчетного периода не включают следующее:

- финансовые доходы и прочие аналогичные доходы;
- прибыль от курсовых разниц;
- прибыль от выбытия основных средств;
- доходы от восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки;
- прибыль от инвестиций;
- восстановление резерва под иски и претензии;
- штрафы, выставленные контрагентам;
- прочие доходы.

Расходы операционного сегмента представляют собой расходы, которые непосредственно могут быть отнесены к операционной деятельности данного операционного сегмента и расходы, которые могут быть распределены на систематической основе. Расходы операционного сегмента отчетного периода не включают следующее:

- финансовые расходы и прочие аналогичные расходы;
- убыток от курсовых разниц;
- убыток от выбытия основных средств;
- убытки от обесценения основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов;
- взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации;
- расходы по банковским услугам;
- выплаты по коллективному трудовому договору;
- резерв под ожидаемые кредитные убытки;
- социальные расходы;
- коммерческие расходы;
- штрафы, выставленные контрагентами;
- убыток от обесценения инвестиций;
- начисление резерва под иски и претензии;
- прочие расходы.

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Операционный результат сегмента представляет собой доходы сегмента за минусом расходов по данному сегменту.

Деятельность Компании подвержена сезонным колебаниям. Из-за сезонности пассажирских перевозок обычно ожидается рост доходов во второй половине года по сравнению с первой половиной года, что в основном связано с сезонным отпуском, приходящихся на летний период.

Прибыли и убытки отчетных сегментов представлены ниже:

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Пригородные перевозки по Москве и Московской области	Пригородны е перевозки в других регионах	Прочие сегменты	Итого по сегментам
Выручка от перевозочной деятельности от внешних покупателей	48 207 550	4 522 186	-	52 729 736
Субсидии на возмещение эффекта регулирования тарифов на пассажирские перевозки	26 052 540	732 567	-	26 785 107
Субсидии на компенсацию льготного проезда федеральных и региональных льготников	21 049 093	1 448 380	-	22 497 473
Доходы от прочей деятельности	-	-	3 490 344	3 490 344
Итого доходы	95 309 183	6 703 133	3 490 344	105 502 660
Корректировки А				(67 554)
				105 435 106
Расходы за пользование инфраструктурой и аренду подвижного состава	(30 063 960)	(2 234 819)	-	(32 298 779)
Материальные затраты	(3 101 499)	(230 551)	-	(3 332 050)
Расходы на ремонты подвижного состава	(9 284 583)	(690 174)	-	(9 974 757)
Заработная плата и социальные отчисления	(17 724 746)	(1 317 578)	-	(19 042 324)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(4 939 900)	(96 822)	-	(5 036 722)
Электроэнергия	(269 696)	(20 048)	-	(289 744)
Расходы на содержание и обслуживание подвижных составов и пассажирских станций	(13 092 565)	(973 242)	-	(14 065 807)
Прочие затраты	(305 642)	(22 720)	-	(328 362)
Расходы от прочей деятельности	-	-	(3 058 418)	(3 058 418)
Операционный результат сегмента	16 526 592	1 117 179	431 926	18 075 697
Корректировки Б				(16 471 761)
Прибыль до налогообложения				1 603 936

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Пригородные перевозки по Москве и Московской области	Пригородны е перевозки в других регионах	Прочие сегменты	Итого по сегментам
Выручка от перевозочной деятельности от внешних покупателей	42 248 159	2 725 688	-	44 973 847
Субсидии на возмещение эффекта регулирования тарифов на пассажирские перевозки	20 992 431	1 631 991	-	22 624 422
Субсидии на компенсацию льготного проезда федеральных и региональных льготников	18 025 970	1 419 723	-	19 445 693
Доходы от прочей деятельности	-	-	3 989 900	3 989 900
Итого доходы	81 266 560	5 777 402	3 989 900	91 033 862
Корректировки А				306 038
				<u>91 339 900</u>
Расходы за пользование инфраструктурой и аренду подвижного состава	(24 060 657)	(1 472 724)	-	(25 533 381)
Материальные затраты	(3 108 339)	(190 258)	-	(3 298 597)
Расходы на ремонты подвижного состава	(8 287 846)	(507 289)	-	(8 795 135)
Заработная плата и социальные отчисления	(15 344 400)	(939 213)	-	(16 283 613)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 222 675)	(1 447 162)	-	(4 669 837)
Электроэнергия	(270 290)	(16 545)	-	(286 835)
Расходы на содержание и обслуживание подвижных составов и пассажирских станций	(10 986 999)	(672 501)	-	(11 659 500)
Прочие затраты	(172 743)	(10 573)	-	(183 316)
Расходы от прочей деятельности	-	-	(4 456 854)	(4 456 854)
Операционный результат сегмента	15 812 611	521 137	(466 954)	15 866 794
Корректировки Б				(17 907 178)
Убыток до налогообложения				<u>(2 040 384)</u>

Операционная прибыль или убыток каждого операционного сегмента не включают следующие корректировки, представляющие собой разницы между управленческой отчетностью и индивидуальной финансовой отчетностью за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025	2024
Корректировки А		
Корректировка доходов по невозмещаемым льготным поездкам	(128 724)	(90 664)
Прочие корректировки к доходам	61 170	396 702
Итого корректировки к доходам	(67 554)	306 038
Корректировки Б		
Субсидии, не включенные в операционные результаты сегментов (примечание 25)	600 397	838 198
Корректировки, относящиеся к основным средствам	(891 630)	(7 482 623)
Изменение резерва под иски и претензии, нетто	34	7 422
Прочие доходы и расходы, не включенные в операционные сегменты, нетто	-	-
Корректировки, относящиеся к аренде	(53 032)	(1 014 540)
Финансовые доходы и прочие аналогичные расходы, нетто	351 432	329 829

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто	(14 590 358)	(9 421 824)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(1 835 710)	(1 377 046)
Корректировки, относящиеся к нематериальным активам	2 985	36 831
Прочие корректировки	11 675	(129 463)
Итого корректировки к расходам	<u>(16 404 207)</u>	<u>(18 213 216)</u>
Суммарные корректировки к убытку до налогообложения	<u>(16 471 761)</u>	<u>(17 907 178)</u>

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

7. Финансовые инструменты - управление рисками

Категории финансовых инструментов

Финансовые активы	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты	1 513 966	3 819 202
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 890 619	3 150 595
Дебиторская задолженность по субсидиям	1 136 436	1 483 133
Активы по договору	392 494	682 249
Итого	<u>4 933 515</u>	<u>9 135 179</u>
Финансовые обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 665 632	9 314 615
Кредиты и займы	68 115 714	58 114 647
Обязательства по аренде	165 972 139	162 650 635
Итого	<u>241 753 485</u>	<u>230 079 897</u>

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, кредитов и займов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

В результате проведенного анализа Компания пришла к выводу, что справедливая стоимость долгосрочных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Справедливая стоимость процентных займов и кредитов определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года оценивался как незначительный.

Таким образом, все финансовые активы и финансовые обязательства Компании относятся ко второму уровню иерархии справедливой стоимости.

Управление рисками

В результате деятельности Компания подвержена следующим финансовым рискам:

кредитный риск;
рыночный риск;
риск ликвидности.

Как любая коммерческая организация, Компания подвержена рискам, возникающим в связи с использованием финансовых инструментов. В данном примечании описываются цели, политика и процедуры Компании в области управления этими рисками, а также методы, используемые для их оценки.

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансовых убытков Компании, в случае если покупатель или контрагент финансового инструмента не может выполнить свои обязательства по договору.

Кредитный риск также возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, а также вкладами в банки и финансовые организации.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Максимальный кредитный риск Компании представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива. В таблице ниже представлена максимальная подверженность Компании кредитному риску.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты	1 513 966	3 819 202
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 890 619	3 150 595
Дебиторская задолженность по субсидиям	1 136 436	1 483 133
Активы по договору	392 494	682 249
Сумма максимального кредитного риска по финансовым инструментам	4 933 515	9 135 179

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в банках, которые по мнению руководства Компании, имеют относительно минимальный риск дефолта на момент размещения денежных средств.

Основная часть денежных средств Компании по состоянию на отчетную дату размещены в банках со следующими рейтингами финансовой устойчивости по версии рейтингового агентства Эксперта РА и НКР:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
ruAAA	1 491 174	3 741 720
ruAA+	1 096	3 358
ruAA	1 744	510
ruA+	-	-
ruA-	1 021	137
ruBBB+	-	-
Рейтинг отсутствует	18 931	73 477
Итого	1 513 966	3 819 202

Компания регулярно следит за кредитным рейтингом контрагентов и на отчетную дату не ожидает никаких убытков в результате невыполнения обязательств контрагентами.

Анализ дебиторской задолженности Компании, в разрезе уровней кредитного риска и соответствующих им вероятностям дефолта, представлены ниже:

	Процент ожидаемых потерь	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Контрагенты с низким риском, не допустившие просрочку	0,57%	0,28%
Контрагенты со средним риском, допустившим просрочку до 30 дней	4,07%	1,05%
Контрагенты со средним риском, допустившим просрочку от 30 до 90 дней	От 5,14% до 6,77%	От 1,19% до 1,19%
Контрагенты со средним риском, допустившим просрочку от 90 до 360 дней	От 8,17% до 50%	От 36,88% до 50%
Контрагенты с высоким риском, допустившим просрочку более 360 дней	100%	100%
Дефолт, индивидуально обесцененная задолженность	100%	100%

Компания производит оценку вероятности дефолта с учетом фактических данных прошлых лет о соблюдении контрагентом обязательств по договорам, финансового положения и отрасли деятельности контрагента.

Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что значительного риска возникновения убытков, превышающих уже начисленные оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки, не существует.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Анализ выданных займов на предмет кредитного риска единственного существенного заемщика Компания проводит на основе финансового положения и кредитной истории заемщика. Компания осуществляет мониторинг финансового положения заемщика на каждую отчетную дату.

Результаты анализа кредитного риска и соответствующие им уровни вероятности дефолта представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
«Наименование»	100%	100%

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Компании.

Компания зависит от риска изменения процентных ставок, так как располагает кредитами и займами, которые имеют как фиксированную, так и переменную процентную ставку. Переменная процентная ставка зависит от ключевой ставки ЦБ РФ.

В таблице ниже представлена общая сумма заемных средств Компании, имеющих переменную и фиксированную процентную ставку:

Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банковские кредиты	21 678 439	19 314 025
Займы полученные	44 000 000	37 142 761
Факторинг	2 297 135	764 472
	<u>67 975 574</u>	<u>57 221 258</u>
Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банковские кредиты	140 140	893 389
	<u>140 140</u>	<u>893 389</u>

Анализ чувствительности для финансовых инструментов с фиксированной и плавающей ставкой

Для инструментов с плавающей процентной ставкой снижение (увеличение) процентных ставок на один процентный пункт, исходя из подверженности рискам Компании на отчетную дату за год, закончившийся 31 декабря 2025 года увеличило (уменьшило) бы прибыль за год на 679 755 (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года - 572 213). Анализ предполагает, что все другие переменные, в частности курсы иностранных валют, остаются неизменными.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает из управления Компанией собственными оборотными средствами, а также из расходов по финансированию и выплат основных сумм по долговым инструментам. То, что Компания столкнется

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

с трудностями при выполнении ею финансовых обязательств при наступлении сроков платежей, является риском.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Компании отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Компании на основе ожидаемых денежных потоков.

Руководство Компании осуществляет контроль над ликвидностью, используя процедуры бюджетирования.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Ниже в таблице приведены сроки погашения финансовых обязательств по договорам (недисконтированные договорные денежные потоки):

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
31 декабря 2025							
Кредиты и займы	68 115 714	141 170 640	11 922 699	21 287 563	8 355 411	26 362 652	73 242 315
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 665 632	7 665 632	7 665 632	-	-	-	-
Обязательства по аренде	165 972 139	240 626 184	10 097 250	10 180 326	22 613 748	62 922 506	134 812 354
	241 753 485	389 462 456	29 685 581	31 467 889	30 969 159	89 285 158	208 054 669
Итого							
31 декабря 2024							
Кредиты и займы	58 114 647	123 524 070	7 997 088	21 435 642	6 384 313	22 144 362	65 562 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 314 616	9 314 616	9 314 616	-	-	-	-
Обязательства по аренде	162 650 635	229 997 940	9 950 614	9 914 623	23 280 279	59 712 704	127 139 720
	230 079 897	362 836 625	27 262 317	31 350 265	29 664 592	81 857 066	192 702 385
Итого							

Превышение недисконтированных договорных денежных потоков, подлежащих оплате в 2026 году в размере 61 153 470 (в 2025 году: 58 612 582) над оборотными активами по состоянию на 31 декабря 2025 года в размере 11 500 943 (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 14 275 758), возникло вследствие увеличения ссудной задолженности по краткосрочным кредитам и займам, обязательствам по лизинговым платежам из-за необходимости обновления собственного парка подвижного состава.

Компанией запланированы следующие мероприятия, направленные на поддержание необходимого для обеспечения непрерывности деятельности уровня платежеспособности и ликвидности Компании:

привлечение заёмных средств в течение 2026 года: на приобретение подвижного состава, финансирование текущих операций, а также на рефинансирование краткосрочных кредитов (в рамках действующих возобновляемых кредитных линий). Компания проводит переговоры с банками-кредиторами с целью определения наиболее выгодных условий рефинансирования, и с учётом ожидаемого снижения ключевой ставки прогнозирует уменьшение долговой нагрузки и соответствующей доли процентных расходов; использование собственного капитала, формируемого за счёт региональных субсидий на компенсацию выпадающих доходов (в связи с госрегулированием тарифов). Продолжение работы с субъектами РФ по обоснованию экономически обоснованного уровня тарифа. оплата арендных обязательств в сроки, установленные договорами, из текущих поступлений от перевозок (включая текущие субсидии от субъектов РФ по госрегулированию тарифов).

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

непрерывный мониторинг и управление структурой кредитного портфеля с целью поддержания его долгосрочного характера и формирования равномерного графика погашения обязательств.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Раскрытия в отношении капитала

Компания осуществляет контроль над «скорректированным капиталом», который состоит из всех компонентов собственного капитала (уставный капитал, нераспределенная прибыль).

Целями Компании при поддержании достаточности капитала являются:

гарантированная способность Компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы акционерам и выгоды другим заинтересованным лицам; и обеспечение условий последующего эффективного использования собственного капитала; поддерживать доверие акционеров, кредиторов и рынка и обеспечить будущее развитие Компании; обеспечить адекватные доходы акционерам; обеспечить достаточный объем капитала для финансирования приобретения активов; оптимизация структуры капитала с целью поддержания оптимальной пропорции между уровнем рентабельности собственного капитала и уровнем финансовой устойчивости; обеспечение условий последующего эффективного использования собственного капитала.

Компания устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Компания управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменения экономических условий и характеристик рисков, лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Компани может изменять величину дивидендов, выплачиваемых участникам, возвращать капитал участникам или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие отрасли, Компани проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к скорректированному капиталу. Это отношение рассчитывается как общий долг (отраженный в отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

Соотношение долга к скорректированному капиталу по состоянию на отчетную дату было следующее:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочные кредиты и займы	24 162 664	21 418 415
Долгосрочные кредиты и займы	43 953 050	36 696 232
Обязательства по аренде	165 972 139	162 650 632
Денежные средства и их эквиваленты	(1 513 966)	(3 819 202)
Чистый долг	<u>232 573 887</u>	<u>216 946 077</u>
Капитал	<u>11 366 557</u>	<u>10 896 107</u>
Отношение чистого долга к скорректированному капиталу	<u>2 046%</u>	<u>1 991%</u>

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

8. Доходы

	2025	2024
Выручка от перевозочной деятельности	47 507 685	41 455 753
Прочая выручка:		
Аренда	3 516 084	3 238 347
Агентское вознаграждение	1 174 180	1 097 386
Выручка по договорам строительного подряда	472 505	1 026 861
Прочая	522 611	378 554
Итого выручка	53 193 065	47 196 901

9. Операционные расходы

	2025	2024
Ремонт и техническое обслуживание	21 834 118	19 568 358
Расходы по вознаграждению работников (Примечание 25)	19 031 271	16 413 868
Амортизация актива в форме права пользования (Примечание 14)	9 264 516	8 477 166
Услуги третьих лиц	6 083 432	5 951 418
Услуги охраны	4 426 084	4 181 406
Амортизация основных средств (Примечание 13)	4 372 725	3 378 056
Расходы на оплату коммунальных услуг	3 307 626	2 029 030
Банковские услуги	680 948	617 211
Использование инфраструктуры	579 197	234 488
Себестоимость по договорам строительного подряда	470 857	1 027 099
Расходные материалы и запасные части	380 460	606 100
Расходы по аренде	362 230	223 724
Информационно-консультационные услуги	231 683	93 613
Медосмотры	230 865	170 799
Страхование	211 236	145 585
Амортизация нематериальных активов (Примечание 15)	200 888	276 167
Услуги связи	190 063	186 120
Расходы на лицензии	146 412	125 260
Прочие налоги	143 865	58 748
Аудиторские, юридические и прочие профессиональные услуги	87 535	24 835
Транспортные расходы	32 562	78 778
Реклама	32 261	57 778
Расходы, связанные с реализацией мероприятий по предупреждению распространения коронавирусной инфекции	14 040	408 784
Маркетинговые исследования	-	450
Себестоимость товаров для перепродажи	-	9
Прочее	419 509	323 335
	72 734 383	64 658 185

10. Прочие доходы и расходы

	2025	2024
Прочие доходы		
Восстановление обесценения основных средств и активов в форме права пользования (Примечание 4.5)	2 301 273	-
Субсидии	600 398	838 198
Штрафы и пени к получению по хозяйственным договорам	124 832	73 489
Доходы от реализации и выбытия активов в форме права пользования	83 467	105 859
Возмещение ущерба	25 922	82 815
Восстановление резерва по судебным делам	4 907	7 422
Прочее	199 116	136 420
	3 339 915	1 244 203

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Прочие расходы		
Расходы от реализации и выбытия основных средств	(311 209)	(150 918)
Взносы в профсоюз	(83 452)	(71 501)
Штрафы и пени к уплате по хозяйственным договорам	(64 832)	(215 931)
Расходы на квотирование рабочих мест	(38 250)	(30 185)
Санаторно-курортное лечение	(14 045)	(10 920)
Списание материалов	(2 625)	(28 087)
Обесценение основных средств и активов в форме права пользования	-	(2 301 273)
Прочее	(472)	(33 496)
	<u>(514 885)</u>	<u>(2 842 311)</u>
Итого прочие доходы, нетто	<u>2 825 030</u>	<u>(1 598 108)</u>

11. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы	2025	2024
Процентный доход по банковским депозитам	328 976	329 829
Амортизация дисконта по дебиторской задолженности	20 995	52 752
Процентный доход по займам выданным	1 460	81 856
Итого финансовые доходы	<u>351 431</u>	<u>464 437</u>
Финансовые расходы		
Процентные расходы по аренде	(17 847 644)	(16 775 166)
Процентные расходы по банковским займам	(14 590 358)	(9 423 925)
Влияние дисконтирования по финансовым активам	-	(12 292)
Итого финансовые расходы	<u>(32 438 002)</u>	<u>(26 211 383)</u>

12. Налог на прибыль, отложенные налоги

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	(614)	(223)
Отложенные налоги на прибыль	(774 041)	301 388
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль	<u>(774 655)</u>	<u>301 165</u>

Сверка теоретического и фактического налога на прибыль

Налог на прибыль Компании до налогообложения отличается от теоретической суммы налога, которая получится, используя действующую налоговую ставку по налогу, применяемую к прибыли следующим образом:

	2025	2024
Прибыль / (убыток) до налогообложения	1 603 936	(2 040 384)
Налоговая ставка, установлена российским законодательством	25%	20%
Теоретический налог на прибыль	(400 984)	408 077
Эффект от изменения ставки налогообложения	-	(186 454)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты:		
Прочие расходы, не влияющие на налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты, нетто	(373 671)	79 542
Итого (расход) / возмещение по налогу на прибыль	<u>(774 655)</u>	<u>301 165</u>

Федеральным законом от 12 июля 2024 года № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 01 января 2025 года изменены налоговые ставки по налогу на прибыль организаций. Так, налоговая ставка по налогу на прибыль увеличивается с 20% до 25%. По состоянию на 31 декабря 2024 года эффект от пересчета по новой ставке налога на прибыль привел к увеличению отложенного налогового актива на 186 454.

Отложенные налоговые активы и обязательства

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению налоговых активов. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы/(обязательства) относятся к следующим статьям:

	01 января 2024 года	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	31 декабря 2024 года	Доход/(расход) по отложенному налогу, отраженный в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	31 декабря 2025 года
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц:					
Обязательства по аренде	32 934 393	7 360 284	40 294 677	796 843	41 091 520
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 775 304	1 162 840	2 938 144	939 341	3 877 485
Торговая и прочая дебиторская задолженность	550 488	(195 754)	354 734	(40 516)	314 218
Оценочные обязательства	159 654	80 222	239 876	45 268	285 144
Торговая и прочая кредиторская задолженность	133 604	(28 732)	104 872	(19 372)	85 500
Прочие обязательства	57 407	(57 407)	-	24 717	24 717
Запасы	8 779	7 110	15 889	(1 338)	14 551
Прочие финансовые активы	181 879	83 133	265 012	(265 012)	-
Кредиты и займы	-	7 669	7 669	6 928	14 597
Нематериальные активы	9 721	127 440	137 161	222 519	359 680
Отложенные налоговые активы	35 811 229	8 546 805	44 358 034	1 709 378	46 067 412
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц:					
Активы в форме права пользования	(34 169 340)	(7 417 402)	(41 586 742)	(1 427 420)	(43 014 162)
Основные средства	(736 206)	(801 426)	(1 537 632)	(1 055 999)	(2 593 631)
Кредиты и займы	26 589	(26 589)	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	(34 878 957)	(8 245 417)	(43 124 374)	(2 483 419)	(45 607 793)
Отложенный налоговый актив, нетто	932 272	301 388	1 233 660	(774 041)	459 619

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

13. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Здания и сооружения	Подвижной состав	Прочие	Незавершенно е строительство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
1 января 2024 года	1 423 338	26 258 079	11 001 544	7 564 117	46 247 078
Поступления	-	-	108 517	30 127 411	30 235 928
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	864	-	864
Перевод из незавершенного строительства и между группами	1 160 253	29 552 114	1 097 669	(31 810 036)	-
Выбытия	(23 852)	-	(182 462)	(11 258)	(217 572)
Капитализированные проценты по займам	-	-	-	229 122	229 122
31 декабря 2024 года	2 559 739	55 810 193	12 026 132	6 099 356	76 495 420
Поступления	-	-	236 785	12 516 337	12 753 122
Перевод из активов в форме права пользования	-	-	12 562	-	12 562
Перевод из незавершенного строительства и между группами	3 703 529	13 346 926	878 661	(17 929 116)	-
Выбытия	(63 473)	-	(299 159)	(10 057)	(372 689)
Капитализированные проценты по займам	-	-	-	56 268	56 268
31 декабря 2025 года	6 199 795	69 157 119	12 854 981	732 788	88 944 683
<i>Накопленная амортизация и обесценение</i>					
1 января 2024 года	(944 463)	(3 750 548)	(5 062 337)	(5 954)	(9 763 302)
Начисленная амортизация	(157 152)	(1 643 552)	(1 578 291)	-	(3 378 995)
Обесценение	-	(550 104)	-	-	(550 104)
Выбытия	11 467	-	106 236	-	117 703
31 декабря 2024 года	(1 090 148)	(5 944 204)	(6 534 392)	(5 954)	(13 574 698)
Начисленная амортизация	(173 882)	(2 680 465)	(1 518 378)	-	(4 372 725)
Восстановление обесценения	-	550 104	-	-	550 104
Выбытия	16 874	-	170 639	-	187 513
31 декабря 2025 года	(1 247 156)	(8 074 565)	(7 882 131)	(5 954)	(17 209 806)
<i>Балансовая стоимость</i>					
1 января 2024 года	478 875	22 507 531	5 939 207	7 558 163	36 483 776
31 декабря 2024 года	1 469 591	49 865 989	5 491 740	6 093 402	62 920 722
31 декабря 2025 года	4 952 639	60 532 450	4 972 850	726 834	71 734 877

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства балансовой стоимостью 44 642 681 и 29 528 618 соответственно находились в залоге под обеспечение кредитных обязательств Компании.

Авансы на приобретение основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в составе показателя «Основные средства» отчета о финансовом положении также учтены авансы на приобретение внеоборотных активов в размере 4 061 975 и 240 247 соответственно. Авансы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

преимущественно авансами, выданными на выполнение строительно-монтажных работ в размере 3 994 148 и 110 451 соответственно.

Обесценение

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Компания сделала вывод о наличии индикаторов обесценения единиц, генерирующих денежные потоки. По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная величина обесценения по группе «Подвижной состав» составила 550 104.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания сделала вывод, что условия, вызвавшие признание убытка от обесценения изменились. В частности, наблюдалось улучшение рыночной конъюнктуры, снижение рыночных ставок и пересмотр бизнес-планов, что привело к росту ожидаемых денежных потоков. В результате сумма ранее признанного убытка от обесценения была полностью восстановлена в полном объеме.

14. Аренда

Активы в форме права пользования

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Подвижной состав	Транспортные средства	Итого
1 января 2025	11 920	6 980 887	593 059	158 740 473	20 629	166 346 968
Поступления	2 894	576 788	-	13 065 266	-	13 644 948
Выбытия	-	(25 513)	(14 793)	(268 375)	-	(308 681)
Амортизация	(1 413)	(1 427 024)	(111 882)	(7 715 513)	(8 684)	(9 264 516)
Восстановление обесценения	-	-	-	1 751 169	-	1 751 169
Эффект модификаций условий аренды	(3 130)	213 761	32 797	(356 666)	-	(113 238)
31 декабря 2025	10 271	6 318 899	499 181	165 216 354	11 945	172 056 650
	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Подвижной состав	Транспортные средства	Итого
1 января 2024	14 872	9 294 637	590 165	160 914 781	32 248	170 846 703
Поступления	8 020	365 425	39 561	7 075 526	-	7 488 532
Выбытия	(11 304)	(698 111)	-	(114 769)	-	(824 184)
Амортизация	(746)	(1 525 858)	(118 860)	(6 820 083)	(11 619)	(8 477 166)
Эффект модификаций условий аренды	1 078	(455 206)	82 193	(563 813)	-	(935 748)
Обесценение	-	-	-	(1 751 169)	-	(1 751 169)
31 декабря 2024	11 920	6 980 887	593 059	158 740 473	20 629	166 346 968

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Обязательства по аренде

	2025	2024
1 января	162 650 635	166 445 669
Поступления	13 436 030	7 488 528
Списание обязательства в связи с прекращением договора аренды	(324 285)	(848 485)
Модификация	95 678	(941 082)
Процентный расход по обязательствам по аренде	17 847 644	16 777 189
Арендные платежи	(27 733 563)	(24 294 265)
Взаимозачет	-	(1 976 919)
31 декабря	165 972 139	162 650 635

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

15. Нематериальные активы

Балансовая стоимость нематериальных активов на 31 декабря 2024 года включала следующее:

Первоначальная стоимость	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие	НМА в разработке	Итого
1 января 2024 года	1 459 351	280 712	93 637	77 785	1 911 485
Поступления	94 380	62 203	110 931	142 728	410 242
Перевод между категориями	-	135 049	-	(135 049)	-
Выбытия	(48 015)	(75 202)	(2 289)	-	(125 506)
31 декабря 2024 года	1 505 716	402 762	202 279	85 464	2 196 221
Поступления	95 927	114 452	12 826	123 537	346 742
Перевод между категориями	134 340	-	-	(134 340)	-
Выбытия	(4 873)	-	-	-	(4 873)
31 декабря 2025 года	1 731 110	517 214	215 105	74 661	2 538 090
Накопленная амортизация					
1 января 2024 года	(1 251 920)	(68 082)	(30 762)	-	(1 350 764)
Начисленная амортизация	(134 969)	(130 443)	(47 423)	-	(312 835)
Выбытия	45 775	18 367	2 099	-	66 241
31 декабря 2024 года	(1 341 114)	(180 158)	(76 086)	-	(1 597 358)
Начисленная амортизация	(113 166)	(51 952)	(35 770)	-	(200 888)
Выбытия	14 789	-	929	-	15 718
31 декабря 2025 года	(1 439 491)	(232 110)	(110 927)	-	(1 782 528)
Балансовая стоимость					
1 января 2024 года	207 431	212 630	62 875	77 785	560 721
31 декабря 2023 года	164 602	222 604	126 193	85 464	598 863
31 декабря 2024 года	291 619	285 104	104 178	74 661	755 562

Авансы на приобретение нематериальных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в составе показателя «Нематериальные активы» отчета о финансовом положении также учтены авансы на приобретение внеоборотных активов в размере 1 066 и 41 соответственно.

16. Прочие финансовые активы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные		
Предоставленные займы	2 127 455	2 127 455
Задолженность по процентам к получению	688 949	688 949
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 816 404)	(2 816 404)
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	-	-

Компания выдает временно свободные денежные средства в виде займов. Все займы выдаются в рублях. Все предоставленные займы выдаются под ставки, соответствующие среднерыночным на дату выдачи. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года займы предоставлены одной связанной компании на срок до сентября 2028 года и являются кредитно-обесцененными, с размером сформированного резерва под ожидаемые кредитные убытки 100%. Выданные займы являются не обеспеченными. Все долговые

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

вложения Компания осуществляет с целью получения дохода в виде процентов без намерения осуществлять продажу данных активов.

17. Запасы	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сырье и материалы	508 846	535 252
Товары для перепродажи	13 725	13 457
	<u>522 571</u>	<u>548 709</u>
Итого запасы		

18. Дебиторская задолженность, авансы и прочие оборотные активы	31 декабря 2025	31 декабря 2024
<i>Финансовые активы</i>		
Торговая дебиторская задолженность	5 233 076	5 057 550
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3 710 890)	(2 058 350)
Итого торговая дебиторская задолженность, нетто	<u>1 522 186</u>	<u>2 999 200</u>
Дебиторская задолженность по субсидиям	1 141 831	1 525 393
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(5 395)	(42 260)
Итого дебиторская задолженность по субсидиям, нетто	<u>1 136 436</u>	<u>1 483 133</u>
Прочая дебиторская задолженность	429 232	156 210
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(60 799)	(4 815)
Итого прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>368 433</u>	<u>151 395</u>
Активы по договору	394 752	684 139
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 257)	(1 890)
Итого активы по договору, нетто	<u>392 495</u>	<u>682 249</u>
Итого финансовые активы	<u>3 419 550</u>	<u>5 315 977</u>
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>3 419 550</u>	<u>5 315 977</u>
<i>Нефинансовые активы</i>		
Авансы выданные	1 152 585	458 395
За вычетом резерва под обесценение	-	-
Итого авансы выданные, нетто	<u>1 152 585</u>	<u>458 395</u>
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	4 888 002	4 128 553
Итого нефинансовые активы	<u>6 040 587</u>	<u>4 586 948</u>
Итого дебиторская задолженность, авансы и прочие оборотные активы н	<u>9 460 137</u>	<u>9 902 925</u>

Расшифровка налогов к возмещению, кроме налога на прибыль, представлена ниже:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
НДС к возмещению	4 874 752	4 123 140
Страховые взносы к возмещению	133	4 441

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Прочие налоги к возмещению	13 117	972
Итого налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	<u>4 888 002</u>	<u>4 128 553</u>

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

В таблице ниже приведены изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по субсидиям и активов по договору согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, и резерва под обесценение в отношении авансов выданных:

	2025	2024
По состоянию на 1 января года	<u>2 107 315</u>	<u>737 691</u>
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	2 021 822	1 400 853
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(186 576)	(23 808)
Списание дебиторской задолженности за счет ранее созданного резерва	<u>(163 220)</u>	<u>(7 421)</u>
По состоянию на 31 декабря года	<u>3 779 341</u>	<u>2 107 315</u>

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, задолженности по субсидиям и активов по договору определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на оценке кредитного риска (примечание 7).

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
Контрагенты с низким кредитным риском	1 983 193	(14 082)	4 156 544	(456 640)
Контрагенты со средним кредитным риском	95 241	(5 438)	88 215	(1 473)
Контрагенты с высоким кредитным риском	1 351 350	(155 965)	530 127	(265 918)
Индивидуально обесцененные контрагенты	3 769 107	(3 603 856)	2 648 406	(1 383 284)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (валовая балансовая стоимость)	7 198 891		7 423 292	
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		(3 779 341)		(2 107 315)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность (балансовая стоимость)	3 419 550		5 315 977	

19. Примечание, дополняющее Отчет о движении денежных средств

Денежные средства и их эквиваленты для целей отчета о движении денежных средств состоят из:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства в кассе - рубли	2 098	682
Денежные средства на банковских счетах - рубли	981 868	718 520
Краткосрочные банковские депозиты - рубли	530 000	3 100 000
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 513 966	3 819 202

Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены.

Неденежные операции по финансовой деятельности показаны в сверке обязательств по финансовым операциям:

	Кредиты и займы (прим.22)	Облигационный заем	Обязательства по аренде (прим. 14)	Итого
1 января 2025 года	58 114 645	-	162 650 635	220 765 280
Денежные потоки	(31 185 656)	-	(27 733 563)	(58 919 219)
Неденежные потоки:				
Поступление обязательств по арене	-	-	-	-
Модификация	-	-	95 678	95 678
Проценты за период	14 690 062	-	17 847 644	32 438 002
Факторинг	26 496 663	-	-	26 596 367
Списание обязательств в связи с прекращением договоров аренды	-	-	(324 285)	(324 285)
31 декабря 2025 года	68 115 714	-	165 972 139	234 087 853

	Кредиты и займы (прим.22)	Облигационный заем	Обязательства по аренде (прим. 14)	Итого
1 января 2024 года	18 835 031	7 291 909	166 445 669	192 572 609
Денежные потоки	15 411 679	(7 663 175)	(24 294 265)	(16 545 761)
Неденежные потоки:	-	-	-	-

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Поступление обязательств по арене				
Модификация	-	-	(941 082)	(941 082)
Проценты за период	9 279 675	371 266	16 777 189	26 428 130
Факторинг	14 588 260	-	-	14 588 260
Списание обязательств в связи с прекращением договоров аренды	-	-	(848 485)	(848 485)
Взаимозачет	-	-	(1 976 919)	(1 976 919)
31 декабря 2024 года	58 114 645	-	162 650 635	220 765 280

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

20. Собственный капитал

Акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года состоит из 262 (на 31 декабря 2024 года: 262) разрешенных к выпуску, выпущенных, и находящихся в обращении обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая. У Компании нет выпущенных, но не оплаченных акций.

За периоды, завершившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 год, дивиденды акционерам Компании не выплачивались.

21. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочная		
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	7 181 289	8 488 994
Прочая кредиторская задолженность	306 113	432 029
Задолженность перед персоналом по оплате труда	178 230	393 593
Итого финансовые обязательства	<u>7 665 632</u>	<u>9 314 616</u>
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	227 626	212 853
Задолженность по налогам и сборам, отличным от налога на прибыль	820 410	717 393
Итого нефинансовые обязательства	<u>1 048 036</u>	<u>930 246</u>
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>8 713 668</u>	<u>10 244 862</u>

Задолженность по налогам и сборам, отличным от налога на прибыль представлена следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
НДС к уплате	287 280	295 144
Страховые взносы к уплате	435 030	354 344
НДФЛ к уплате	29 725	62 987
Прочие налоги к уплате	68 375	4 918
Итого задолженность по налогам и сборам, отличным от налога на прибыль	<u>820 410</u>	<u>717 393</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании отсутствует долгосрочная кредиторская задолженность.

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности, классифицированная как финансовые обязательства и оцениваются по амортизированной стоимости.

22. Кредиты и займы

	Процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	12%	2026	-	140 000
Обеспеченные займы	16,10%	2044-2045	43 953 050	36 566 232
Итого долгосрочные кредиты и займы			<u>43 953 050</u>	<u>36 696 232</u>
Краткосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	12%	2026	140 140	753 389
Необеспеченные банковские кредиты	15,4% - 23,0%	2026	21 678 439	19 314 025
Обеспеченные займы	16,10%	2026	46 950	586 529
Факторинг	19,0%-26,61%	2026	2 297 135	764 472

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Итого краткосрочные кредиты и займы

24 162 66421 418 415

Для финансирования своей деятельности, кроме собственных средств, Компания также привлекает финансирование от российских банков и организаций, не являющихся связанными сторонами для Компании.

Долгосрочные банковские кредиты привлекаются в рублях на срок от 4 до 5 лет под 12% годовых, соответствующие рыночному уровню на дату получения.

Краткосрочные кредиты представлены в виде краткосрочной части долгосрочного кредита, полученного от «Наименование банка», а также в виде полученных кредитов на срок менее 1 года по договорам предоставления кредитных линий по ставкам 15,4%-23,0% годовых.

Долгосрочный займ привлечен в форме отдельных траншей в рублях на срок 20 лет с момента предоставления транша под ключевую ставку Банка России, увеличенную на 0,1%, годовых, соответствующие рыночному уровню на дату получения. Краткосрочные займы представлены в виде краткосрочной части долгосрочного займа.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года обеспечением по банковским кредитам выступали объекты подвижного состава.

Балансовая стоимость активов, переданных в качестве обеспечения по полученным кредитам, раскрыта в примечании 13.

23. Резервы начисленные

	Резерв под судебные иски	Резерв по неиспользованным отпускам	Итого
1 января 2024	<u>103 581</u>	<u>694 689</u>	<u>798 270</u>
Резервы, созданные в течение отчетного периода	51 316	1 567 408	1 618 724
Резервы, использованные в течение отчетного периода	(96 158)	(1 353 909)	(1 450 067)
Резервы, восстановленные в течение отчетного периода	(7 422)	-	(7 422)
31 декабря 2024	<u>51 317</u>	<u>908 188</u>	<u>959 505</u>
Резервы, созданные в течение отчетного периода	6 653	1 703 376	1 710 029
Резервы, использованные в течение отчетного периода	(38 626)	(1 485 423)	(1 524 049)
Резервы, восстановленные в течение отчетного периода	(4 907)	-	(4 907)
31 декабря 2025	<u>14 437</u>	<u>1 126 141</u>	<u>1 140 578</u>

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

24. Государственные субсидии

24.1. Государственные субсидии на возмещение потерь в доходах

	2025	2024
Доходы от субсидии по перевозочной деятельности		
Субсидии из федерального бюджета на возмещение эффекта регулирования тарифов на пассажирские перевозки	25 585 657	21 609 241
Субсидии из регионального бюджета на компенсацию льготного проезда региональных льготников, детей и обучающихся	21 286 716	17 336 598
Субсидии из федерального бюджета на компенсацию льготного проезда федеральных льготников	5 369 668	5 197 160
Итого	<u>52 242 041</u>	<u>44 142 999</u>

Компания получает авансовые платежи по субсидиям от Москвы и Московской области на компенсацию льготного проезда региональных льготников, детей и обучающихся за декабрь соответствующего отчетного периода. У Компании имеется обоснованная уверенность в том, что все связанные условия с субсидиями на компенсацию проезда будут выполнены. Авансы по указанным субсидиям на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствуют.

24.2. Государственные субсидии

	2025	2024
По состоянию на 1 января	2 750 503	2 518 085
Получено в течении отчетного периода	4 014 495	18 342
Признание за вычетом изменений авансов по субсидиям на возмещение расходов	(1 266 317)	918 044
Отражено в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Субсидия в целях финансового обеспечения затрат на проведение ремонта на платформах диаметральных маршрутов городского железнодорожного сообщения Центрального транспортного узла	(580 981)	(703 967)
Прочие субсидии	(14 495)	-
По состоянию на 31 декабря	<u>4 903 205</u>	<u>2 750 503</u>
Краткосрочные	4 307 827	1 871 542
Долгосрочные	595 378	878 961

Долгосрочные государственные субсидии в размере 595 378 и 878 961 представлены субсидиями, полученными на приобретение и установку оборудования на платформах диаметральных маршрутов городского железнодорожного сообщения Центрального транспортного узла. Данные субсидии отражаются далее в качестве дохода ежегодно равными долями посредством снижения амортизационных отчислений в течение предполагаемого срока полезного использования амортизируемых активов.

Субсидии, полученные в целях финансового обеспечения затрат на проведение ремонта на платформах диаметральных маршрутов городского железнодорожного сообщения Центрального транспортного узла, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отражены в составе краткосрочных государственных субсидий в размере 4 307 827 и 605 226 соответственно.

25. Расходы по вознаграждению работников

	2025	2024
Заработная плата	14 538 314	12 550 097

АО «Центральная ППК»

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Страховые взносы	4 492 337	3 862 979
Пенсионные планы с установленными взносами	620	792
Итого расходы по вознаграждению работников	<u>19 031 271</u>	<u>16 413 868</u>

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

26. Операции со связанными сторонами

Ниже приведена информация об операциях Компании со связанными сторонами:

	2025	2024
Реализация товаров и оказание услуг Компании под общим контролем	5 985 224 5 985 224	5 164 776 5 164 776
Приобретение товаров, основных средств и услуг Компании под общим контролем	1 805 244 1 805 244	1 961 396 1 961 396
Остатки по счетам взаиморасчетов	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая и прочая дебиторская задолженность Компании под общим контролем	4 269 885 4 269 885	3 345 728 3 345 728
Резерв под ожидаемые кредитные убытки Компании под общим контролем	(3 804 342) (3 804 342)	(1 781 590) (1 781 590)
Торговая и прочая кредиторская задолженность Компании под общим контролем	317 942 317 942	386 275 386 275

Сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в операционные расходы в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 109 918 (за 2024 год: 89 249). Данная сумма вознаграждения представляет собой текущие выплаты. Вознаграждения членам совета директоров Компании в 2025 году и в 2024 году не выплачивалось.

27. Условные обязательства

Судебные иски

Компания проводит обзор неурегулированных судебных дел по результатам новых обстоятельств в судебных разбирательствах и на каждую отчетную дату, чтобы определить, есть ли необходимость отражать резервы и раскрывать информацию в финансовой отчетности. При принятии решений относительно отражения резервов учитываются следующие факторы: характер разбирательств, иска или требования о возмещении ущерба; то, как продвигается дело (в том числе после даты финансовой отчетности, но до ее выпуска); мнение юристов; опыт участия в аналогичных разбирательствах и любое решение руководства Компании относительно того, какие действия оно предпримет в соответствии с этим судебным разбирательством, иском или требованием о возмещении ущерба.

Резерв признается, если высока вероятность того, что Компания проиграет судебное разбирательство, в котором Компания выступает ответчиком и возникает необходимость погасить обязательство. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания оценила с высокой вероятностью возможность оттока экономических выгод и начислила соответствующий резерв. Резерв не признается в отношении исков, если возможно, но не является вероятным, что иски будут выиграны Компанией.

Сумма исков по судебным разбирательствам, в которых Компания выступает истцом, и в которых существует вероятность вынесения решения в пользу Компании, по состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствовала, по состоянию на 31 декабря 2024 года отсутствовала.

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Компании, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Компании действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов могут оказать влияние на финансовое положение Компании. Операции, осуществляемые Компанией при ведении бизнеса, могут быть оспорены налоговыми органами Российской Федерации, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств. Налоговый период может быть проверен налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет. Возможную сумму таких обязательств трудно оценить.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны.

Компания обеспечила страховое покрытие в отношении основных категорий имущества, а также в отношении гражданской ответственности Компании.

Политика в области регулирования тарифов

Возможные реформы тарифной политики могут оказать существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании. Компания ведет постоянные обсуждения с органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации о формировании тарифов на услуги пассажирских перевозок.

На данный момент невозможно предсказать, последуют ли в будущем, и когда именно, какие-либо изменения в области регулирования тарифов. В данной финансовой отчетности не были отражены какие-либо корректировки, которые могли бы возникнуть как следствие указанных выше неопределенностей. Такие последствия будут отражены в финансовой отчетности Компании в том периоде, когда они появятся, и станет возможна их денежная оценка.

28. События после отчетной даты

Ключевая ставка

После 31 декабря 2025 г. Банк России несколько раз принимал решение о снижении ключевой ставки с 16.0% до 14,5% на дату утверждения настоящей отчетности. В настоящее время руководство Компании проводит анализ чувствительности к возможному понижению ключевой ставки в обозримом будущем, прогнозируя возможное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Кредиты и займы

Примечания, являющиеся частью финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах рублей, если не указано иное)

В 2026 году до даты подписания настоящей финансовой отчетности был полностью погашен обеспеченный банковский кредит перед Банк 1.

В рамках соглашения краткосрочного кредитования № Мск-29/КСв-25 от 30 июля 2025 года с Банк 2 в январе-апреле 2026 года Компанией были погашены два транша на общую сумму 750 090.

В рамках соглашения № 04187T075 от 25 декабря 2025 года с Банк 3 в феврале 2026 г. Компанией была погашена задолженность на сумму 1 404 380.

В рамках соглашения № 380E00ODNMF от 04 декабря 2023 года и 380E01AU7MF от 14 августа 2025 года с Банк 1 в январе - апреле 2026 г. Компанией были получены заемные средства в виде 8 траншей на общую сумму 6 027 527.

В рамках соглашения № 00.19-3/01/087/24 от 05 сентября 2024 года с Банк 4 в январе - апреле 2026 г. Компанией были получены заемные средства в виде 7 траншей на общую сумму 6 004 377 и погашены ранее поученные 3 транша на сумму 1 814 766.

В рамках соглашения с Банк 5 в январе - апреле 2026 г. Компанией были получены заемные средства в виде 3 траншей на общую сумму 3 036 444 и погашены ранее поученные 6 траншей на сумму 4 275 205.

Договорные обязательства

В 2026 году до даты подписания настоящей финансовой отчетности Компания не заключала договоров и дополнительных соглашений на поставку электропоездов, за исключением договора № ОВ/К-16584-18-01 от 12 января 2026 года с общей величиной платежей 18 556 912 рублей (включая НДС).

Субсидии

После 31 декабря 2025 года и до даты подписания настоящей финансовой отчетности, Компания заключила следующие соглашения и контракты на получение субсидий в 2026 году:

- С Министерством транспорта и дорожной инфраструктуры Московской области на возмещение недополученных доходов, возникших в результате государственного регулирования тарифа на перевозку железнодорожным транспортом пригородного сообщения в общей сумме 392 927.

- С Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации контракт на получение субсидий на предоставление услуги по перевозке пассажиров (федеральные льготники) в общей сумме 156 626.